

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. Podział instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów finansowych NFI Progress S.A. na aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa dostępne do sprzedaży.

<i>Instrument</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 września 2005 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2004 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>
<i>a) udziały mniejszościowe nienotowane</i>	443	DDS	4.188	DDS
<i>b) udziały mniejszościowe notowane</i>	1.553	DDS	5.366	DDS
<i>c) pozostałe udziały nienotowane</i>	10.182	DDS	1.1564	DDS
<i>d) pozostałe udziały notowane</i>	21.121	DDS	99.638	DDS
<i>e) dłużne papiery wartościowe nienotowane</i>	23.714	DDS	53.385	DDS
<i>f) dłużne papiery wartościowe notowane</i>	3.292	DDS	4.628	DDS
<i>g) udzielone pożyczki</i>	-	UPNW	2.666	UPNW

* wg opisu

DDS - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

UPNW - Udzielone pożyczki, należności własne

Instrumenty zostały zaklasyfikowane do odpowiednich portfeli na podstawie opracowanej przez Firmę Zarządzającą polityki inwestycyjnej.

Do portfela pożyczek udzielonych i należności własnych zaliczono pożyczki udzielone spółkom portfelowym.

1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

<i>Instrument</i>	<i>Charakterystyka</i>
<i>a) udziały mniejszościowe nienotowane</i>	- wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
<i>b) udziały mniejszościowe notowane</i>	- wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
<i>c) pozostałe udziały nienotowane</i>	- nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
<i>d) pozostałe udziały notowane</i>	- nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
<i>e) dłużne papiery wartościowe nienotowane</i>	- komercyjne papiery dłużne (o wartości bilansowej 14.021 tys. zł i nominalnej 14.100 tys. zł) oraz bony skarbowe (o wartości bilansowej 9.693 tys. zł i nominalnej 10.000 tys. zł) - nabyte w celu lokaty środków, - terminy zapadalności komercyjnych papierów dłużnych o nominale 11.000 tys. zł w okresie do 9 września 2006 roku, bonów skarbowych w okresie do 6 września 2006 roku, w terminach wykupu Fundusz uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wysokości ich wartości nominalnej, - terminy zapadalności komercyjnych papierów dłużnych o nominale 3.100 tys. zł i kuponie odsetkowym 1 miesięcznym oraz 3-miesięcznym w okresie do 31 marca 2008 roku (oprocentowanie uzależnione od stawki WIBOR plus marża), na koniec każdego okresu odsetkowego Fundusz otrzymuje odsetki za dany okres, a w terminach wykupu Fundusz uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wysokości ich wartości nominalnej, - istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie bez utraty prawa do naliczonych odsetek, - rentowność papierów komercyjnych wg stanu na 30 września 2005 roku mieści się w przedziale od 4,51% do 5,14% (na bazie 365 dni), - rentowność bonów skarbowych wg stanu na 30 września 2005 roku mieści się w przedziale od 4,29% do 5,56% (na bazie 365 dni), - dostępne do sprzedaży,
<i>f) dłużne papiery wartościowe notowane</i>	- obligacje skarbowe zerokuponowe (z terminem wykupu w kwietniu 2006 roku oraz sierpniu 2007) - nabyte w celu lokaty środków, - obligacje zerokuponowe zakwalifikowano jako dostępne do sprzedaży, - istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie po cenach rynkowych.

1.3. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

Wiarygodna wartość godziwa ustalana jest w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są publicznie dostępne.

Fundusz przyjmuje następujące założenia przy ustalaniu wartości godziwej dla instrumentów finansowych klasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży:

1. Notowane akcje i udziały mniejszościowe (z PPP) - są wyceniane według ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na GPW lub CeTO,
2. Notowane pozostałe akcje (poza PPP) - według ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na GPW,
3. Obligacje skarbowe - według kursu giełdowego ustalonego do ich wartości nominalnej łącznie z narosłymi odsetkami.

1.4. Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży”

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży” Fundusz odnosi do przychodów lub kosztów finansowych.

1.5. Zasady dotyczące wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

W zakresie ustalania momentu ewidencji transakcji dotyczących nabycia instrumentów finansowych na rynku regulowanym przyjmuje się, że datą stosownych księgowania dla akcji jest moment zawarcia transakcji, natomiast dla papierów dłużnych – moment rozliczenia transakcji.

1.6. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Fundusz nie zaciągnął żadnych kredytów ani pożyczek. Fundusz dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe, których dochód jest uzależniony od wysokości stóp procentowych.

Istnieje ryzyko utraty potencjalnych korzyści w postaci przychodu z tytułu odsetek, w przypadku istotnego spadku poziomu stóp rynkowych.

1.7. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Fundusz lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

1.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu, wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów

Znacząca część akcji i udziałów podmiotów mniejszościowych z Programu Powszechnej Prywatyzacji zaklasyfikowana do portfela dostępnych do sprzedaży nie jest notowana na żadnym z rynków regulowanych. Z tego względu nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów. Instrumenty te są wykazywane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień 30 września 2005 roku wartość bilansowa tych instrumentów wynosi 443 tys. zł.

Ponadto do portfela tego zostały zaliczone bony i obligacje komercyjne oraz certyfikaty depozytowe, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie są kwotowane publicznie ich kursy. Z tego względu nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Instrumenty te wyceniane są według cen nabycia skorygowanych o dyskonto rozliczane liniowo.

1.9. Aktywa i zobowiązania finansowe, które nie są wyceniane w wartości godziwej

Bony skarbowe w portfelu Funduszu nie są wyceniane w oparciu o ich wartość godziwą, z uwagi na fakt wyceny tych instrumentów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, jakim powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Instrumenty te zgodnie z wyżej wymienionym Rozporządzeniem są wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o rozliczane dyskonto według efektywnej stopy zwrotu. Wartość bonów skarbowych w portfelu Funduszu na dzień 30 września 2005 roku wynosi 9.693 tys. zł.

1.10. Aktywa finansowe przekształcane w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku transakcje tego typu nie wystąpiły.

1.11. Przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku transakcje tego typu nie wystąpiły.

1.12. Dokonane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych oraz zwiększenia wartości aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyn, dla których dokonano tych odpisów

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych. Utworzono natomiast odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości spółek mniejszościowych w łącznej wysokości (118) tys. zł, oraz rozwiązano odpisy dotyczące spółek mniejszościowych na kwotę 21 tys. zł.

W rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2005 roku widnieje również kwota (210) tys. zł z tytułu amortyzacji wartości firmy z wyceny.

1.13. Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Przychody naliczone i otrzymane w 2005 roku</i>	<i>Przychody naliczone w 2005 roku do zrealizowania</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty do 3 miesięcy</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty powyżej 3 i do 12 miesięcy</i>	<i>Odsetki niezrealizo- wane z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy</i>
<i>Obligacje skarbowe</i>	-	145	-	53	92
<i>Nienotowane dłużne papiery wartościowe</i>	3.319	228	45	180	3
<i>Buy-sell-back</i>	164	-	-	-	-
<i>Razem</i>	3.483	373	45	233	95

1.14. Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek oraz należności własnych. Rozwiązano natomiast odpis z tytułu spłaty kolejnej raty układu przez spółkę mniejszościową ZA Polna S.A. w wysokości 47 tys. zł., na kwotę 21 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności przez Famarol S.A. oraz na kwotę 215 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności przez Technologie Buczek S.A.

1.15. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

Na dzień 30 września 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań finansowych.

1.16. Informacja dotycząca celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

Statut Funduszu zawiera szereg ograniczeń dotyczących inwestowania, między innymi:

- zakaz posiadania udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu,
 - zakaz zbywania przez Fundusz papierów wartościowych, których Fundusz nie jest właścicielem w chwili zawarcia umowy sprzedaży, chyba że w chwili zawarcia tej umowy był on uprawniony do nabycia odpowiedniej ilości papierów wartościowych tego samego rodzaju,
 - zakaz nabywania przez Fundusz papierów wartościowych emitowanych przez inny fundusz lub podmiot, którego głównym przedmiotem działalności jest obrót papierami wartościowymi, jeśli w wyniku tego nabycia ponad 25% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w tego rodzaju papiery wartościowe,
 - zakaz nabywania przez Fundusz metali szlachetnych oraz zawierania kontraktów surowcowych, kontraktów opcyjnych lub kontraktów terminowych, z wyjątkiem:
 - transakcji mających na celu zmniejszenie ryzyka w granicach dopuszczalnych przez polskie prawo,
 - nabywania akcji spółek zajmujących się produkcją i przetwarzaniem metali szlachetnych lub surowców,
-

- zakaz nabywania przez Fundusz nieruchomości (z wyjątkiem nieruchomości przeznaczonych na pomieszczenia biurowe Funduszu albo Firmy Zarządzającej, pozostającej z Funduszem w stosunku umownym) oraz nabywania akcji w spółkach, zajmujących się głównie inwestowaniem w nieruchomości, jeżeli w wyniku tego ponad 5% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w akcjach takiej spółki,
- zakaz zaciągania przez Fundusz pożyczek oraz emitowania obligacji, jeżeli w wyniku tego łączna wartość zadłużenia Funduszu, łącznie z dotychczasowym, przekroczyłaby 50% wartości netto aktywów Funduszu,
- zakaz nabywania przez Fundusz papierów wartościowych, jeżeli w wyniku tego ponad 25% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w papiery wartościowe jednego emitenta.

Fundusz lokuje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne (bony, obligacje skarbowe, depozyty i transakcje buy-sell-back) oraz zapewniające podwyższoną rentowność względem instrumentów wymienionych przy jednoczesnym zachowaniu satysfakcjonującego poziomu bezpieczeństwa (certyfikaty depozytowe, bony i obligacje tzw. komercyjne).

Charakterystyka instrumentów dobieranych do portfela, ich wysoka płynność lub krótki termin do zapadalności, wysoki poziom bezpieczeństwa oraz dywersyfikacja portfela jako całości powodują, że ryzyko utraty płynności, ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko utraty kapitału są bardzo ograniczone.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego inwestycje w komercyjne dłużne papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe oraz tzw. bony i obligacje komercyjne) podlegają ograniczeniom kwotowym i najczęściej dokonywane są na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Udział papierów komercyjnych o dłuższym okresie do wykupu jest stosunkowo niewielki.

Podejście takie wpływa również na ograniczenie ryzyka stóp procentowych i ryzyka płynności.

Z powodu stosowania zasady dywersyfikacji portfela dłużnych papierów wartościowych oraz wewnętrznych limitów inwestycyjnych, kwoty angażowane przez Fundusz w komercyjne dłużne papiery wartościowe są stosunkowo mało znaczące w porównaniu z rozmiarami emisji w programach poszczególnych emitentów.

Z tego względu Fundusz, dokonując inwestycji, akceptuje warunki rynkowe, po uprzednim dokonaniu rozpoznania sytuacji na rynku krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych. Celem angażowania środków pieniężnych Funduszu w tego typu inwestycje jest osiągnięcie rentowności wyższej niż w przypadku skarbowych dłużnych papierów wartościowych, przy akceptowalnym ryzyku.

1.17. Inwestycje w instrumenty pochodne oraz w transakcje zabezpieczające

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku Fundusz nie dokonywał inwestycji w instrumenty finansowe o charakterze instrumentów pochodnych oraz w inne prawa pochodne od praw majątkowych, jak również nie zawierał żadnych transakcji terminowych. Fundusz nie dokonywał również żadnych transakcji zabezpieczających.

2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2005 roku w księgach Funduszu widniała kwota 149 tys. zł tytułem wpłat za sprzedaż akcji spółek mniejszościowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższa wartość nie zmieniła się.

Fundusz pozabilansowo zaprezentował kwotę 500 tys. zł z tytułu zobowiązania warunkowego dotyczącego umowy zakupu akcji spółki Karen Notebook S.A. W 1999 roku Zarząd NFI Progress S.A. podpisał umowę z Rhodos Securities Ltd (Cypr) na zakup 80 tys. sztuk akcji tej spółki. Transakcja miała zostać zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych jako transakcja pozasesyjna po cenie 16 zł za akcję. W przypadku niezrealizowania transakcji przez jedną ze stron, strona ta ma obowiązek wypłacić drugiej stronie karę umowną w kwocie 500 tys. zł. W obecnej sytuacji nie istnieją przesłanki ani do zrealizowania transakcji ani do konieczności zapłacenia kary umownej. W związku z powyższym w 2004 roku Fundusz rozwiązał rezerwę na ewentualną karę i kwotę 500 tys. zł zaprezentował jako pozabilansowe zobowiązanie warunkowe.

Na dzień 30 września 2005 roku Fundusz nie posiada zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (także wekslowych).

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Fundusz nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania

Fundusz nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechać żadnej z podstawowych działalności.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

6. Informacje o poniesionych oraz planowanych w okresie najbliższych 12 miesięcy nakładach inwestycyjnych

W 2005 roku Fundusz nie zamierza dokonywać zakupu znaczących pakietów akcji spółek niepublicznych. Fundusz nie przewiduje też istotnych inwestycji na rynku publicznym. Wyjątkiem może być zakup akcji spółek będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu. W drugim półroczu 2005 roku Zarząd NFI Progress S.A. ogłosił publiczne wezwanie do sprzedaży akcji Funduszu po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto na jedną akcję, według opublikowanego sprawozdania kwartalnego (za I kwartał 2005 roku). Celem wezwania była częściowa redystrybucja środków płynnych do akcjonariuszy, którzy zamierzają ograniczyć lub zakończyć inwestycje w akcje Funduszu. Szczegóły dotyczące wezwania zostały przedstawione w pkt. 13 „Dodatkowych not objaśniających”.

7. Transakcje ze stronami powiązanymi

NFI Progress S.A. oraz Firma Zarządzająca - NFI Management Sp. z o.o. są podmiotami powiązanymi poprzez wspólną jednostkę dominującą – CA IB Fund Management S.A. CA IB Fund Management S.A. na dzień 30 września 2005 posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym NFI Management Sp. z o.o. Status podmiotu dominującego CA IB Fund Management S.A. wobec NFI Progress S.A. wynikał z faktu, iż na dzień 30 września 2005 roku wszyscy Członkowie Zarządu Funduszu byli jednocześnie Członkami Zarządu lub Prokurentami w CA IB Fund Management S.A.

W omawianym okresie sprawozdawczym Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. zawierał umowy z innymi spółkami z grupy HVB (CA IB Polska S.A., Biuro Maklerskie CA IB Securities S.A., Bank BPH).

Zawarte umowy dotyczą działalności operacyjnej Funduszu (wynajem powierzchni biurowej, świadczenie usług dotyczących bieżącej działalności, czynności związanych z ogłaszaniem wezwaniemi na zakup akcji własnych oraz kosztów ponoszonych w związku z posiadaniem rachunku bankowego w BPH). Wartość transakcji z tymi spółkami z grupy nie przekroczyła 500.000 EURO.

Zobowiązanie wobec NFI Management Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie na dzień 30 września 2005 roku wyniosło 463 tys. zł i zostało uregulowane w październiku 2005 roku, koszty wynagrodzenia za zarządzanie za okres od stycznia do września 2005 roku wyniosły 4.171 tys. zł.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono bilans, rachunek zysków i strat oraz informację dodatkową, Fundusz nie prowadził żadnych wspólnych przedsięwzięć.

9. Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy umysłowi):

- za okres od stycznia do września 2005 roku 3 osoby
- za okres od stycznia do września 2004 roku 5 osób

10. Wynagrodzenie i nagrody wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz odrębnie od jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące

10.1. Wynagrodzenie i nagrody brutto Członków Zarządu wypłacone od stycznia do września 2005 roku:

- Katarzyna Jażdżyk – Prezes Zarządu nie pobiera wynagrodzenia
- Joanna Kaczorek – Członek Zarządu 182 tys. zł

W omawianym okresie zarówno wynagrodzenie Pani Katarzyny Jażdżyk jak i Pani Joanny Kaczorek z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w spółce wiodącej Łopuszańska S.A. wyniosło 25 tys. zł.

10.2. Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone za okres od stycznia do września 2005 roku:

- Zbigniew Hockuba	85 tys. zł
- Zbigniew Koźmiński	38 tys. zł
- Anna Krajewska	60 tys. zł
- Jarosław Motyl	47 tys. zł
- Renata Pałka	60 tys. zł
- Michał Węgrzyk	60 tys. zł
- Wiesław Wiśniewski	60 tys. zł
- Cezary Nowosad	21 tys. zł

11. Informacja o pożyczkach, kredytach i gwarancjach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz spółkom wiodącym

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku nie zostały udzielone Członkom Zarządu Funduszu, członkom organów nadzorczych Funduszu oraz osobom powiązanim z nimi osobiście żadne pożyczki przez Fundusz oraz przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, współzależne zależne lub stowarzyszone.

12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w niniejszym bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej

13. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej

- W dniu 11 października 2005 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna otrzymał zawiadomienie od CA IB Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, o którym mowa w art. 147 ust. 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (zwanej dalej „Ustawą”), w którym CA IB Polska S.A. poinformowała, że w związku z utratą przez CA IB Fund Management S.A. charakteru podmiotu zależnego od CA IB Polska S.A. posiada pośrednio 1.057 akcji Funduszu stanowiących 0,004% kapitału zakładowego oraz

1.057 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu stanowiących 0,004% ogólnej liczby głosów.

- W dniu 11 października 2005 roku spółka CA IB Polska S.A. zbyła na rzecz CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie 102.710 akcji własnych CA IB Fund Management S.A. stanowiących 80,0009% kapitału zakładowego tej spółki i zapewniających 80,0009% głosów na Walnym Zgromadzeniu CA IB Fund Management S.A.
- W związku z powyższą transakcją CA IB Fund Management S.A. utraciła status spółki zależnej od CA IB Polska S.A., a pośrednio także od Banku Austria Creditanstalt AG.

Pozostałe akcje CA IB Fund Management S.A., czyli 25.676 akcji CA IB Fund Management S.A., stanowiących 19,991% akcji tej spółki oraz zapewniających 19,991% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki są własnością członków Zarządu CA IB Fund Management S.A. oraz spółek, w których 100% udziałów należy do członków zarządu CA IB Fund Management S.A.

- W dniu 11 października 2005 roku Pani Katarzyna Jażdżyk złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu NFI Progress S.A. z chwilą zakończenia Walnego Zgromadzenia NFI Progress SA zwołanego na dzień 14 października 2005 roku.
- W dniu 12 października 2005 roku Pani Barbara Borza oraz Pan Jarosław Berndt złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji prokurentów NFI Progress S.A. bez podania przyczyn rezygnacji.
- W dniu 12 października 2005 roku Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie udzielił prokury łącznej Pani Joannie Krupie i Pani Dorocie Derbin.
- Z dniem 14 października 2005 roku zostały złożone rezygnacje z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Funduszu przez: Pana Zbigniewa Hockubę Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Panią Renatę Pałkę Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Panią Annę Krajewską Sekretarza Rady Nadzorczej oraz przez Pana Andrzeja Koźmińskiego i Pana Michała Węgrzyka Członków Rady Nadzorczej.
- W dniu 14 października 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wiesława Wiśniewskiego.
- W dniu 14 października 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało do składu Rady następujące osoby: Pana Dariusza Wielocha, Pana Wojciecha Pawlaka, Pana Roberta Kuraszkiewicza, Pana Bogdana Bartkowskiego, Pana Aleksandra Grota, Pana Pawła Bujalskiego.

- W dniu 14 października 2005 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Funduszu Pana Grzegorza Golca.
- W dniu 28 października 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie otrzymał informacje w trybie Art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, że:
 1. w wyniku transakcji zawartych w dniu 26 października 2005 r. w trakcie sesji giełdowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. II NFI S.A. nabył 23.010 akcji NFI Progress S.A. Średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 10,80 zł.
 2. w wyniku transakcji zawartych w dniu 26 października 2005 r. w trakcie sesji giełdowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. nabył 22.668 akcji NFI Progress S.A. Średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 10,80 zł.Rozliczenie ww. transakcji nastąpiło w dniu 31 października 2005 r.
- W dniu 28 października 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Fundusz S.A.") otrzymał zawiadomienie w trybie Art. 69 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z zawiadomieniem CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie („CA IB FM”) nie zamierzał bezpośrednio zwiększać udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zwiększenie przez CA IB ww. udziału może nastąpić w wyniku umorzenia akcji własnych nabytych przez Fundusz lub nabyciu akcji Funduszu przez podmioty zależne od CA IB FM.
- W dniu 14 listopada 2005 roku Sąd Rejonowy dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmiany wysokości kapitału zakładowego. W wyniku rejestracji zmian kapitał zakładowy spółki wynosi 1.185.826,60 zł i dzieli się na 11.858.266 akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- W dniu 14 grudnia 2004 roku Fundusz otrzymał postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców zmiany adresu siedziby spółki. Adresem siedziby spółki jest Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
- W dniu 19 grudnia 2005 roku Fundusz podpisał umowę sprzedaży 100.133 akcji imiennych spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Skala Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu. Zgodnie z podpisaną Umową Fundusz sprzedaje 100.133 akcje PZU S.A. po cenie 295,00 zł za jedną akcję, co daje łączną wartość transakcji 29.539,2 tys. zł. Wartość bilansowa akcji PZU S.A. w księgach Funduszu na dzień podpisania umowy wynosiła 9.037,2

tys. złotych. Przeniesienie własności akcji nastąpi z momentem rozliczenia transakcji przez depozytariusza akcji PZU S.A., tj. Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. Przedmiotem umowy są aktywa stanowiące więcej niż 10% aktywów netto Funduszu wg bilansu na dzień 30 września 2005 r.

- Zarząd Funduszu otrzymał w dniu 20 grudnia 2005 roku informację, że postanowieniem Sądu Rejestrowego z dnia 12.12.2005 r. zmiana uległa dotychczasowa nazwa i siedziba firmy zarządzającej majątkiem NFI Progress S.A. – NFI Management Sp. z o.o. Obecna nazwa firmy zarządzającej brzmi: Supernova Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Adres: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

14. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano istotnych zmian w stosunku do danych finansowych opublikowanych w raporcie za trzeci kwartał 2005 roku.

15. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz informacją dodatkową Fundusz nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości (opisanych szerzej w punkcie 10 wprowadzenia do informacji finansowej obejmującej bilans, rachunek zysków i strat oraz informację dodatkową).

16. Dokonane korekty błędów podstawowych

Niniejszy bilans, rachunek zysków i strat oraz informacja dodatkowa nie zawierają korekt błędów podstawowych.

17. Połączenia Funduszu z innymi spółkami

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku nie nastąpiły połączenia Funduszu z innymi spółkami.

18. Uzasadnienie nie sporządzenia pełnej konsolidacji

Do dnia 2 września 2005 roku Fundusz był jednostką dominującą wobec Łopuszańska S.A. (dawny ZEM Zelmot S.A.), w której posiadał 73,59% udziału w kapitale własnym. Udziały te zostały nabyte w ramach procesu powszechnej prywatyzacji. W dniu 14 lipca 2005 roku Fundusz zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji Łopuszańska S.A.

W poprzednich latach obrotowych Fundusz nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego na mocy art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości oraz ze względu na następujące fakty i okoliczności:

- Fundusz rozpatrywał możliwość sprzedaży posiadanego pakietu akcji w tej spółce w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- z uwagi na stopniowe ograniczenie podstawowej działalności Łopuszańska S.A., jedyną istotną pozycją bilansu tej spółki były rzeczowe aktywa trwałe. Łopuszańska S.A. dokonywała sprzedaży posiadanego majątku trwałego m. in. w celu spłaty swoich zobowiązań. Zawarte po dniu 31 grudnia 2004 roku transakcje sprzedaży nieruchomości spowodowały znaczne zmniejszenie wartości posiadanego majątku.

Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd Funduszu uważa, że brak sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miało istotnego wpływu na rzetelność i jasność sytuacji finansowej Funduszu, jak też na ocenę wyników jego działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku.

Na dzień 30 września 2005 roku Fundusz nie sporządził skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej z powodu dalszego ograniczania działalności spółki Łopuszańska S.A. oraz ze względu na utratę kontroli nad spółką w wyniku sprzedaży jej akcji dnia 2 września 2005.

Warszawa, dnia 21 grudnia 2005 roku

.....

Grzegorz Golec

Prezes Zarządu NFI Progress S.A
